

Peispa

Belding·Corticelli Limited
Annual Report 1972



Belding-Corticelli Limited

Board of Directors

Sub

H. H. Bland

W. W. Clarke

J. N. Cole

R. C. Hannan

G. B. Kimpton

J.-Louis Lévesque

P. M. McEntyre

F. Velgos

H. H. Warren

R. A. Warren

Officers

H. H. Warren, President

H. H. Bland, Vice-President and General Manager

F. Velgos, Secretary-Treasurer

Registrars

Montreal Trust Co.

Transfer Agents

The Royal Trust Co.

For presentation to the Shareholders at the Annual
General Meeting to be held at the Head Office,
1790 Canal Street, Montreal, on April 27th, 1973.

To the Shareholders

Your Directors are pleased to present the 61st Annual Report and Financial Statements for the 12 months ended December 31, 1972, as certified by the company's Auditors, Messrs. Riddell, Stead & Co.

INCOME

Total revenue at \$9,574,169 is slightly ahead of the previous year. We report common share net income of \$0.22 per share for 1972. This is far from satisfactory and requires some explanation. First and by far most costly for the company, particularly in the last quarter, was the new Textile Labelling Act. This Act came into effect on December 1, 1972. The destruction of unusable labels and cards for our thousands of retail products, the re-labelling, re-banding, re-carding plus transportation, involved practically all of our personnel. It created large expenses which were practically all absorbed in our operating costs by year end.

Secondly, the small increase in our sales volume did not compensate for the increases in labour, materials, transportation and other costs that occurred during the year. Management was not able to increase the prices of the company products sufficiently to cover these additional costs. As a result, the gross profit margins were below those of the previous year.

Our sales were affected to some degree in mid-year by the slowing down of home sewing, particularly our sales to the retail fabric shops. This type of store grew rapidly in number and many of them were undercapitalized. Some of them were not able to continue in business and for many others we were forced to curtail credit.

During the latter part of the year garment manufacturers were not able to hire sufficient help to process their fall orders. Being only able to purchase from us the supplies they could use, the lower production of garments affected our sales to the industry.

CAPITAL STOCK AND DEBENTURES

During the year 5,800 treasury shares of common stock were subscribed for by warrant holders at the subscription price of \$8.75 per share. There are now warrants outstanding to subscribe for 217,874 treasury shares at this price until December 1, 1973.

Five Hundred (500) of our preferred shares of \$10.00 par value were purchased and cancelled. \$50,000 of our 6% Sinking Fund debentures due on June 1, 1980 were purchased at a discount and have been retired. In addition \$100,000 of our 5¼% serial debentures matured. Sinking Fund retirements of our 6% Sinking Fund debentures for the years 1976 and 1977 have now been provided for. The 5¼% serial debentures will continue to mature at the rate of \$100,000 per year for a further three years.

Since 1965, \$900,000 of our debentures have been retired and we have also purchased and cancelled 56,000 of our \$10.00 par value preferred shares. During the same period, our working capital has increased to \$5,244,678 from \$3,854,000.

OPERATIONS

Our total inventories were \$388,935 lower than the previous year while at the same time we improved deliveries to our customers. We expect to make further progress in these directions in 1973.

All preferred dividends of 70¢ and common dividends of 66¢ per share were paid completely free of income tax to our shareholders. There remains approximately \$3,542,000 of tax free surplus which can be distributed in this manner. We continue to hold short term investments and had no bank indebtedness at the end of the year.

We believe that our retail notion business is the area in which we will show our greatest growth. By March 15 we will have our Belding "Ziplon" Zippers in the retail outlets. Our display stands for these will contain matching colors of zippers, threads, and seam binding which is a new concept in this market.

Our plans for this year include the addition of other notion lines. These will be launched in conjunction with servicing and stock control. Where our display stands are being used in the retail stores throughout the country, the stock control program has been of great assistance to our customers. They have been able to increase their sales of notion lines while at the same time maintain a lower inventory.

PLANT AND EQUIPMENT

Additional high speed looms were installed in our plants, replacing slower equipment and this program will continue in 1973. We are continuing with our program of re-structuring production between our plants for greater efficiency.

New three-year Collective Labour Agreements were negotiated in our plants in Coaticook, Ways Mills, St. Hyacinthe and St. Johns and we are presently negotiating our Montreal Collective Labour Agreement.

I.C.S. IGNITION CONTROL SYSTEMS LIMITED (51% OWNED)

This company holds the Canadian Patents and will receive the U.S. Patents shortly. These cover a safety switch designed for the snowmobile industry. We expect that these will be used in the production of new snowmobiles for some 1974 models, and most models by 1975. As developments take place, we will keep our shareholders informed.

OUTLOOK

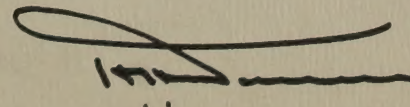
Our sales of retail products should increase throughout 1973. The cost of the Textile Labelling Act will not reoccur. Contemplated changes to the Metric System will be gradual and should not be very costly to our company.

Assisted by our new product ranges and higher volume, profits should improve. The present devaluation of our dollar is causing problems in our cost of supplies and imported goods. On the other hand, it should help to increase our sales of Canadian made products as imports are gradually becoming more costly for their manufacturer.

We wish to express thanks to all our Staff who substantially contributed to this year's results.

Submitted on behalf of the Directors.

President.



*Please
if
in
plans
we
had
figures*

Belding-Corticelli Limited and Subsidiary Companies

Consolidated Balance Sheet as at December 31, 1972

Assets

	1972	1971
Current Assets		
Cash	\$ 125,594	\$ 9,006
Marketable securities at market value being lower than cost	367,814	464,918
Accounts receivable	1,607,553	1,491,323
Inventories at lower of cost and net realizable value (Note 1)	3,813,870	4,202,805
Prepaid expenses	29,616	27,752
	<u>5,944,447</u>	<u>6,195,804</u>
Property, Plant and Equipment, at cost (Note 2)	6,211,265	6,142,092
Less accumulated depreciation	4,375,233	4,189,687
	<u>1,836,032</u>	<u>1,952,405</u>
Deferred Charges	<u>97,437</u>	<u>59,555</u>
	<u><u>\$7,877,916</u></u>	<u><u>\$8,207,764</u></u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. H. Warren, Director

J. N. Cole, Director

Annual Report 1972

Liabilities

	1972	1971
Current Liabilities		
Bank indebtedness	\$ —	\$ 150,000
Accounts payable and accrued liabilities	530,094	365,122
Income taxes	89,675	132,520
Current instalment on long term debt	100,000	100,000
	<u>719,769</u>	<u>747,642</u>
Long Term Debt (Note 3)	<u>1,500,000</u>	<u>1,650,000</u>
Deferred Income Taxes	<u>335,357</u>	<u>352,632</u>

Shareholders' Equity

Capital Stock (Note 4)		
Preferred shares	190,000	195,000
Common shares	1,006,033	955,283
	<u>1,196,033</u>	<u>1,150,283</u>
Surplus		
Contributed	111,077	111,077
Earned (Notes 3 and 5)	4,015,680	4,196,130
	<u>5,322,790</u>	<u>5,457,490</u>
	<u>\$7,877,916</u>	<u>\$8,207,764</u>

Belding-Corticelli Limited and Subsidiary Companies

Consolidated Statement of Income For the Year Ended December 31, 1972

	1972	1971
Sales	\$9,574,169	\$9,477,453
Income from operations before the undernoted items	\$ 636,525	\$ 912,117
Income from investments	30,561	88,280
	<u>667,086</u>	<u>1,000,397</u>
Depreciation	195,419	200,842
Remuneration of directors and officers (Note 6)	156,825	157,450
Interest on long term debt	100,396	108,066
Income taxes	109,233	236,483
	<u>561,873</u>	<u>702,841</u>
Net Income	\$ 105,213	\$ 297,556
Net Income per common share (Note 7)	\$0.22	\$0.68

Consolidated Statement of Surplus For the Year Ended December 31, 1972

	1972	1971
Contributed Surplus		
Balance at beginning of year	\$ 111,077	\$ 110,677
Discount on preferred shares purchased for cancellation	—	400
Balance at end of year	<u>\$ 111,077</u>	<u>\$ 111,077</u>
Earned Surplus		
Balance at beginning of year	\$4,196,130	\$4,083,117
Net income for the year	105,213	297,556
	<u>4,301,343</u>	<u>4,380,673</u>
Tax-free dividends (Note 5) declared on		
Preferred shares	13,475	15,325
Common shares	272,188	169,218
	<u>285,663</u>	<u>184,543</u>
Balance at end of year (Note 5)	<u>\$4,015,680</u>	<u>\$4,196,130</u>

Consolidated Statement of Source and Application of Funds For the Year Ended December 31, 1972

	1972	1971
Source of Funds		
Operations		
Net income for the year	\$ 105,213	\$ 297,556
Non-cash charges (credit) to operations		
Depreciation	195,419	200,842
Deferred income taxes	(17,275)	22,933
	<u>283,357</u>	<u>521,331</u>
Disposal of machinery and equipment at net book value	4,264	10,998
Proceeds from issue of common shares	50,750	10,815
Decrease in deferred charges	—	1,068
	<u>338,371</u>	<u>544,212</u>
Application of Funds		
Property, plant and equipment	83,310	169,892
Redemption of preferred shares less discount thereon	5,000	284,600
Instalment on 5¾% serial debentures	100,000	100,000
Redemption of 6% sinking fund debentures	50,000	100,000
Dividends	285,663	184,543
Increase in deferred charges	37,882	—
	<u>561,855</u>	<u>839,035</u>
Decrease in Working Capital	<u>223,484</u>	<u>294,823</u>
Working capital at beginning of year	5,448,162	5,742,985
Working Capital at end of year	<u>\$5,224,678</u>	<u>\$5,448,162</u>

Auditors' Report

To the Shareholders
Belding-Corticelli Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Belding-Corticelli Limited and its subsidiaries as at December 31, 1972 and the consolidated statements of income, surplus and source and application of funds for the year then ended. Our

examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and

application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RIDDELL, STEAD & CO.
Chartered Accountants
March 9, 1973

Belding-Corticelli Limited and Subsidiary Companies

Notes to Consolidated Financial Statements For the Year Ended December 31, 1972

1. Inventories

	1972	1971
Raw materials	\$ 901,002	\$ 964,640
Work in process and manufacturing supplies	1,394,101	1,428,308
Finished goods	1,518,767	1,809,857
	<u>\$3,813,870</u>	<u>\$4,202,805</u>

2. Property, Plant and Equipment

	1972		1971	
	Cost	Accumulated Depreciation	Cost	Accumulated Depreciation
Land	\$ 78,382	\$ —	\$ 78,382	\$ —
Buildings	2,132,291	1,441,913	2,115,207	1,398,620
Machinery and equipment	4,000,592	2,933,320	3,948,503	2,791,067
	<u>6,211,265</u>	<u>\$4,375,233</u>	<u>6,142,092</u>	<u>\$4,189,687</u>
	<u>4,375,233</u>		<u>4,189,687</u>	
	<u>\$1,836,032</u>		<u>\$1,952,405</u>	

Depreciation is recorded on the diminishing balance method at approximate composite rates of 3% for buildings and 11% for machinery and equipment.

3. Long Term Debt

	1972	1971
5¾% Series A secured serial debentures maturing in annual instalments of \$100,000	\$ 300,000	\$ 400,000
Less current instalment	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>200,000</u>	<u>300,000</u>
6% Sinking fund secured debentures maturing in three equal annual instalments of \$100,000 from 1977 to 1979 inclusive with the balance due in 1980	1,350,000	1,450,000
Less redemption during the year	<u>50,000</u>	<u>100,000</u>
	<u>1,300,000</u>	<u>1,350,000</u>
	<u>\$1,500,000</u>	<u>\$1,650,000</u>

Under the trust deed securing the debentures the company has covenanted that subsequent to December 31, 1964, it will not pay dividends (other than stock dividends), redeem or purchase for cancellation shares of its capital stock in an amount exceeding the aggregate of consolidated net income and proceeds of issues of capital stock since that date plus \$100,000. The amount available after deducting dividends paid and redemption of preferred shares, aggregates \$1,888,065. The trust deed also stipulates that such action must not reduce consolidated net current assets below \$1,500,000.

4. Capital Stock

Authorized
19,500 7% cumulative preferred shares of a par value
of \$10 each
1,000,000 common shares of no par value

	Shares	Amount
Issued		
Preferred shares		
Outstanding at beginning of year	19,500	\$ 195,000
Purchased for cancellation at par	<u>500</u>	<u>5,000</u>
Outstanding at end of year	<u>19,000</u>	<u>\$ 190,000</u>
Common shares		
Outstanding at beginning of year	408,190	\$ 955,283
Issued during the year	<u>5,800</u>	<u>50,750</u>
Outstanding at end of year	<u>413,990</u>	<u>\$1,006,033</u>

108,937 common share subscription warrants are outstanding entitling the owner of each warrant to subscribe for two common shares of the company at a price of \$8.75 per share prior to the close of business on December 1, 1973.

5. Earned Surplus

The earned surplus balance as at December 31, 1972, includes an amount of approximately \$3,542,000 (1971—\$3,827,000) which may be distributed at the discretion of the Directors, to the shareholders as a tax-free dividend under the Income Tax Act.

6. Officers and Directors

	1972		1971	
	No.	Amount	No.	Amount
Aggregate remuneration of Directors	10	\$ 7,900	10	\$ 7,550
Aggregate remuneration of Officers	5	148,925	5	149,900
Officers who are also Directors	4		4	

7. Net Income per Common Share

Earnings per common share figures have been calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year after provision for cumulative preferred share dividends. Share subscription warrants, considered to be common stock equivalents, have not been included since there is no dilution effect.

Belding-Corticelli Limited et ses filiales

Notes aux états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

1. Stocks		
Matières premières	\$ 901,002	\$ 964,640
Produits en cours et approvisionnements	1,394,101	1,428,308
Produits finis	1,518,767	1,809,857
	<u>\$3,813,870</u>	<u>\$4,202,805</u>
	1972	1971
2. Propriétés, Usines et Outillage		
Amortissement accumulé		
Terrains	\$ 78,382	\$ 78,382
Bâtisses	—	—
Machinerie et outillage	2,132,291	2,115,207
	<u>1,441,913</u>	<u>1,398,620</u>
	Coût accumulé	Coût accumulé
	4,000,592	3,948,503
	<u>6,211,265</u>	<u>6,142,092</u>
	4,375,233	4,189,687
	<u>\$1,836,032</u>	<u>\$1,952,405</u>

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif à des taux d'environ 3% sur les bâtisses et de 11% sur la machinerie et l'outillage.

3. Dette à long terme		
Débentures garanties, série A, 5%, en séries, rachetables par versements annuels de \$100,000	\$ 300,000	\$ 400,000
Moins versement exigible	100,000	100,000
	<u>200,000</u>	<u>300,000</u>
	1972	1971

Débentures garanties, 6%, à fonds d'amortissement, rachetables en trois versements annuels égaux de \$100,000 de 1977 à 1979 inclusivement, solde payable en 1980

Moins rachat au cours de l'exercice	1,350,000	1,450,000
	<u>50,000</u>	<u>100,000</u>
	1,300,000	1,350,000
	<u>\$1,500,000</u>	<u>\$1,650,000</u>

Aux termes d'une convention de fiducie garantissant les débentures la compagnie a convenu qu'après le 31 décembre 1964 elle ne paiera pas de dividendes (autres que des dividendes en actions), ne rachètera ni n'achètera pour annulation des actions de son capital-actions d'un montant excédant le total du revenu net consolidé et du produit des émissions d'actions du capital depuis cette date plus \$100,000. Le montant disponible, compte tenu des dividendes payés et du rachat des actions privilégiées, s'élève à \$1,888,065. La convention de fiducie stipule également qu'une telle action ne doit pas réduire l'actif net à court terme consolidé à un montant inférieur à \$1,500,000.

4. Capital-actions		
Autorisé		
19,500 actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de \$10 chacune	1,000,000 d'actions ordinaires sans valeur au pair	
Émis		
Actions privilégiées		
En circulation au début de l'exercice	19,500	\$ 195,000
Rachetées pour annulation au pair	500	5,000
	<u>19,000</u>	<u>\$ 190,000</u>
En circulation à la fin de l'exercice		
Actions ordinaires	408,190	\$ 955,283
En circulation au début de l'exercice	5,800	50,750
Émises au cours de l'exercice	413,990	\$1,006,033
En circulation à la fin de l'exercice		

Les certificats de souscription d'actions ordinaires en circulation, au nombre de 108,937, donnent droit au détenteur de chaque certificat de souscrire à deux actions ordinaires de la compagnie au prix de \$8.75 l'action avant la fermeture des affaires le 1er décembre 1973.

5. Surplus d'exploitation

Le solde du surplus d'exploitation au 31 décembre 1972 comprend un montant d'environ \$3,542,000 (1971—\$3,827,000) disponible pour distribution aux actionnaires, comme les administrateurs le jugeront à propos, à titre de dividende exempt d'impôt aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu.

6. Dirigeants et administrateurs	1972		1971	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	10	\$ 7,900	10	\$ 7,550
	Total des honoraires des administrateurs		Total des honoraires des dirigeants	
	5	148,925	5	149,900
	4		4	

7. Revenu net par action ordinaire

Le revenu net par action ordinaire est calculé selon la moyenne pondérée d'actions en circulation au cours de l'exercice, compte tenu de la provision pour dividendes cumulatifs sur actions privilégiées. Cependant, il ne tient pas compte des certificats de souscription d'actions équivalant à des actions ordinaires, étant donné que leur inclusion n'atténuerait en rien le résultat.

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

1971

Provenance des fonds

Exploitation

Revenu net de l'exercice

Imputations (crédits) non en espèces à l'exploitation

Amortissement

Impôts sur le revenu reportés

Vente de machinerie et d'outillage à la valeur aux livres nette

Produit de l'émission d'actions ordinaires

Réduction des frais reportés

Utilisation des fonds

Propriétés, usine et outillage

Rachat d'actions privilégiées moins escompte

Versement sur débetures 5%, en séries

Rachat de débetures 6%, à fonds d'amortissement

Dividendes

Augmentation des frais reportés

Diminution du fonds de roulement

Fonds de roulement au début de l'exercice

Fonds de roulement à la fin de l'exercice

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires

Belding-Corticelli Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Belding-Corticelli Limited et de ses filiales au 31 décembre 1972 ainsi que l'état consolidé des revenus et dépenses, l'état consolidé de surplus et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a

comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972, ainsi que les résultats de leur exploitation et la

RIDDELL, STEAD & CIE

Comptables agréés

Le 9 mars 1973

provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, auxquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Etat consolidé des revenus et dépenses pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

Etat consolidé de surplus

Surplus d'apport	\$ 111,077	\$ 110,677
Solde au début de l'exercice	—	400
Escompte sur actions privilégiées rachetées pour annulation	\$ 111,077	\$ 111,077
Solde à la fin de l'exercice	\$ 111,077	\$ 111,077
Surplus d'exploitation	\$4,196,130	\$4,083,117
Solde au début de l'exercice	105,213	297,556
Revenu net de l'exercice	4,301,343	4,380,673
Dividendes exempts d'impôt déclarés (Note 5)	13,475	15,325
Actions privilégiées	272,188	169,218
Actions ordinaires	285,663	184,543
Solde à la fin de l'exercice (Note 5)	\$4,015,680	\$4,196,130

Rapport Annuel 1972

Passif		1972	1971
Passif à court terme			
Dette bancaire		\$ —	\$ 150,000
Comptes à payer et frais courus		530,094	365,122
Impôts sur le revenu		89,675	132,520
Versement exigible sur dette à long terme		100,000	100,000
		<u>719,769</u>	<u>747,642</u>
Dette à long terme (Note 3)		1,500,000	1,650,000
Impôts sur le revenu reportés		<u>335,357</u>	<u>352,632</u>
Avoir des actionnaires			
Capital-actions (Note 4)			
Actions privilégiées		190,000	195,000
Actions ordinaires		1,006,033	955,283
		<u>1,196,033</u>	<u>1,150,283</u>
Surplus			
D'apport		111,077	111,077
D'exploitation (Notes 3 et 5)		4,015,680	4,196,130
		<u>5,322,790</u>	<u>5,457,490</u>
		<u>\$7,877,916</u>	<u>\$8,207,764</u>

Belding-Corticelli Limited

et ses filiales

Bilan consolidé au 31 décembre 1972

Actif		
		1972
		1971
Actif à court terme		
Encaisse	\$ 125,594	\$ 9,006
Titres négociables à la valeur du marché, laquelle est moindre que le prix coûtant	367,814	464,918
Comptes à recevoir	1,607,553	1,491,323
Stocks au moindre du coût et de la valeur nette réalisable (Note 1)	3,813,870	4,202,805
Frais payés d'avance	29,616	27,752
	<u>5,944,447</u>	<u>6,195,804</u>
Propriétés, usines et outillage, au prix coûtant (Note 2)	6,211,265	6,142,092
Moins amortissement accumulé	4,375,233	4,189,687
	<u>1,836,032</u>	<u>1,952,405</u>
Frais reportés	<u>97,437</u>	<u>59,555</u>
	<u>\$7,877,916</u>	<u>\$8,207,764</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:
H. H. Warren, Administrateur
J. N. Cole, Administrateur

Aux actionnaires

Vos administrateurs ont le plaisir de vous présenter le 6^{le} rapport annuel de votre compagnie ainsi que ses états financiers pour les douze mois terminés le 31 décembre 1972, certifiés par les vérificateurs de la compagnie, MM. Riddell,

Stead & Cie.

REVENUS

Le revenu total de \$9,574,169 est légèrement plus élevé que celui de l'exercice précédent. Le revenu net par action ordinaire s'élève à 22 cents en 1972. Ce

revenu est loin d'être satisfaisant et demande certaines explications. Tout d'abord, la nouvelle Loi sur l'étiquetage des textiles, entrée en vigueur le 1er

décembre 1972, fut fort coûteuse pour la compagnie, tout spécialement au cours

du dernier trimestre. La destruction des étiquettes et des cartes inutilisables pour

nos milliers de produits de détail, le changement des étiquettes, des cartes et des

bandes ainsi que le transport ont nécessité le concours de presque tout notre

personnel. Il en est résulté des dépenses appréciables qui ont presque toutes été

imputées à nos frais d'exploitation avant la fin de l'exercice.

En deuxième lieu, la légère augmentation des ventes n'a pas compensé les coûts

plus élevés de la main-d'oeuvre, des matériaux, du transport et les autres frais

auxquels la compagnie a dû faire face au cours de l'exercice. La direction de la

compagnie n'a pu augmenter suffisamment les prix des produits afin de couvrir

ces frais additionnels. Les marges de profit brut sont donc plus basses que celles

de l'exercice précédent.

Vers le milieu de l'exercice, le ralentissement de la couture à domicile a affecté

jusqu'à un certain point nos ventes, tout spécialement nos ventes aux magasins

de tissus au détail. Le nombre de ces derniers s'est accru rapidement. Beaucoup

de ces magasins ne disposant pas des capitaux nécessaires n'ont pu poursuivre

leurs activités et nous avons été obligés de réduire le crédit dans un grand

nombre de cas.

Au cours de la deuxième partie de l'exercice, les fabricants de vêtements n'ont

pu employer suffisamment de main-d'oeuvre pour remplir leurs commandes

d'automne. Comme ils ne pouvaient nous acheter que les approvisionnement

qu'ils étaient en mesure d'utiliser, nos ventes à l'industrie ont été touchées par la

réduction de la fabrication de vêtements.

CAPITAL-ACTIONS ET DÉBENTURES

Au cours de l'exercice les détenteurs de certificats ont souscrit 5,800 actions

ordinaires du trésor au prix de \$8.75 l'action. Les certificats en circulation

permettront de souscrire 217,874 actions du trésor à ce prix jusqu'au 1er

décembre 1973.

La compagnie a racheté et annulé 500 actions privilégiées d'une valeur au pair de

\$10 chacune. Elle a également racheté à escompte et retiré \$50,000 de ses

débentures 6%, à fonds d'amortissement, échéant le 1er juin 1980. De plus, une

somme de \$100,000 de ses débentures 5%, en séries, est arrivée à l'échéance.

Les exigences du fonds d'amortissement pour le retrait des débentures 6%, à

fonds d'amortissement, pour les années 1976 et 1977 ont été remplies. Les

débentures 5%, en séries, seront remboursables à raison de \$100,000 par année

pour les trois prochaines années.

Depuis 1965, nous avons retiré \$900,000 de nos débentures et racheté et annulé

56,000 actions privilégiées d'une valeur au pair de \$10 chacune. Au cours de

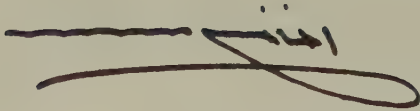
cette même période, le fonds de roulement a augmenté de \$3,854,000 à

\$5,244,678.

EXPLOITATION

La compagnie a réduit la valeur de ses stocks de \$388,935 comparativement à

Le président



Soumis au nom des administrateurs

contribué aux résultats de l'exercice écoulé.

Nous désirons remercier très sincèrement tous nos employés qui ont largement

graduellement plus dispendieuses pour les fabricants.

nos ventes de produits fabriqués au Canada car les importations deviennent

ments et des produits importés. D'autre part, elle devrait contribuer à augmenter

du dollar est la cause de certains problèmes relatifs au coût des approvisionne-

devrions réaliser des profits plus appréciables à l'avenir. La dévaluation actuelle

Grâce à nos nouvelles gammes de produits et à un volume plus élevé, nous

trop élevés lorsque nous apporterons les modifications nécessaires.

terons le système métrique progressivement et ne devrions pas encourir des frais

plus à faire face aux frais relatifs à la Loi sur l'étiquetage des textiles. Nous adop-

Nos ventes de produits de détail devraient augmenter en 1973. Nous n'aurons

PERSPECTIVES D'AVENIR

modèles 1975. Nous tiendrons nos actionnaires au courant des progrès.

cation de nouvelles autoneiges pour quelques modèles 1974 et la plupart des

à l'industrie de l'autoneige. Nous prévoyons qu'ils seront utilisés lors de la fabri-

brevets américains. Ces derniers comprennent un commutateur de sûreté destiné

Cette compagnie détient les brevets canadiens et obtiendra prochainement les

I.C.S. IGNITION CONTROL SYSTEMS LIMITED (51% EN PROPRIÉTÉ)

de Montréal.

Nous négocions actuellement une convention collective de travail à notre usine

trois ans à nos usines de Coaticook, de Ways Mills, de St-Hyacinthe et de St-Jean.

Nous avons négocié de nouvelles conventions collectives de travail d'une durée de

différentes usines afin d'obtenir un plus grand rendement.

avons également notre programme de replanification de la fabrication entre nos

remplacer l'outilage plus lent. Ce programme continuera en 1973. Nous poursui-

Nous avons installé d'autres métiers à tisser à haute vitesse dans nos usines pour

USINES ET OUTILAGE

moins important.

augmenter leurs ventes de menus articles de couture tout en maintenant un stock

nos présentoirs dans les magasins de détail partout dans le pays. Ils ont pu

Notre programme de contrôle des stocks a été fort utile à nos clients qui utilisent

articles et seront entrepris conjointement avec le service et le contrôle des stocks.

Cette année nos projets comprennent l'addition d'autres gammes de menus

domaine.

rubans pour bords, tous de couleurs assorties; c'est une innovation dans ce

mars. Nos présentoirs contiendront des fermétures à glissières, des fils et des

détail offriront nos fermétures à glissières Belding "Zipion" à compter du 15

dans lequel nous connaissons notre plus grande expansion. Les magasins de

Nous croyons que le domaine des ventes d'articles de couture au détail sera celui

pas de dette bancaire à la fin de l'exercice.

\$3,542,000. Nous détenons toujours des placements à court terme et n'avons

exempt d'impôt disponible pour distribution aux actionnaires s'élève à environ

66 cents par action exempt d'impôt ont été versés aux actionnaires. Le surplus

Des dividendes privilégiés de 70 cents par action et des dividendes ordinaires de

prévoyons faire encore des progrès dans ce domaine en 1973.

celle de l'exercice précédent tout en améliorant les livraisons aux clients. Nous

Belding-Corticelli Limited

Conseil d'administration

H. H. Bland

W. W. Clarke

J. N. Cole

R. C. Hannan

G. B. Kimpton

J.-Louis Lévesque

P. M. McEntyre

F. Velgos

H. H. Warren

R. A. Warren

Officiers

H. H. Warren, Président

H. H. Bland, Vice-Président et Gérant Général

F. Velgos, Secrétaire-Trésorier

Registraire

Montreal Trust Co.

Agents de Transfert

The Royal Trust Co.

Pour présentation aux actionnaires à l'assemblée générale annuelle qui sera tenue au siège social, 1790, rue du Canal, Montréal, le 27 avril 1973.

Belding·Corticelli Limited

Rapport Annuel 1972



Belding-Corticelli Limited

NOTICE OF ANNUAL GENERAL MEETING

Notice is hereby given that the Annual General Meeting of the Shareholders of Belding-Corticelli Limited will be held at the Head Office of the Company, 1790 Canal Street, Montreal, Quebec, Canada, on Friday, April 27th, 1973, at 3:00 o'clock in the afternoon, for the following purposes:

1. To receive and approve the Report of the Directors for the year ended December 31, 1972, and the Consolidated Financial Statements of the Company and its subsidiaries for such period and the Auditors' report thereon;
2. To consider and, if deemed advisable, sanction, approve and confirm Special By-Law No. 24 enacted by the Board of Directors of the Company, being a by-law changing the qualifications for the election of directors;
3. To elect Directors;
4. To appoint Auditors and to authorize the Directors to fix their remuneration; and
5. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

BY ORDER OF THE BOARD

F. Velgos
Secretary-Treasurer

Montreal, Quebec,
April 11, 1973.

IMPORTANT

Since it is desirable that as many shares as possible be represented and voted at the meeting, you are requested, if unable to attend the meeting in person, to complete and return the enclosed form of proxy in the envelope provided for that purpose.

INFORMATION CIRCULAR

This Information Circular is furnished in connection with the solicitation of proxies for use at the Annual General Meeting of Shareholders of Belding-Corticelli Limited (the "Company") to be held on Friday, the 27th day of April, 1973, at the time and place and for the purposes set forth in the foregoing notice of the said meeting, and any adjournment or adjournments thereof.

SOLICITATION OF PROXIES

The enclosed proxy is being solicited by the management of the Company and the expenses of solicitation of proxies will be borne by the Company. The solicitation will be made primarily by mail. However, the directors, officers and regular employees of the Company may also solicit proxies by telephone, telegram or in person.

REVOCABILITY OF PROXIES

A shareholder who executes and returns the accompanying form of proxy may revoke it by instrument in writing executed by the shareholder or by his attorney authorized in writing or, if the shareholder is a corporation, under its corporate seal or by an officer or director thereof duly authorized, and deposited either at the head office of the Company at any time up to and including the last business day preceding the day of the meeting, or any adjournment thereof, or with the chairman of such meeting on the day of the meeting, or adjournment thereof.

APPOINTMENT OF PROXIES

A shareholder has the right to appoint a proxy to represent him at the meeting, other than the persons whose names are printed as proxies in the accompanying form of proxy, by striking out the said printed names and by inserting the name of his chosen proxy in the blank space provided for that purpose in the form of proxy.

The By-laws of the Company provide that a proxy must be lodged with the Secretary of the Company at or prior to the day of the meeting.

VOTING SHARES

The Company's authorized capital is 19,500 Preferred Shares of the par value of \$10 each and 1,000,000 Common Shares without nominal or par value, of which 19,000 of the said Preferred Shares and 413,990 of the said Common Shares were issued and outstanding as at March 13, 1973. Each holder of Common Shares and each holder of Preferred Shares of the Company of record at the time of the Annual General Meeting shall be entitled to one vote for each Common Share and one vote for each Preferred Share registered in his name on the books of the Company.

To the knowledge of the directors and officers of the Company, only Mr. Herbert H. Warren, President of the Company, beneficially owns, directly or indirectly, more than 10% of the shares of the Company, owning, as of March 13, 1973, 146,363 shares representing 33.80% of the issued and outstanding shares of the Company. Of the said 146,363 shares, 90,323 are owned by Milne, Warren and Co. Ltd., of Montreal, Quebec, in which Mr. Herbert H. Warren has a 50% interest.

SPECIAL BY-LAW NO. 24

On March 5, 1973, the Board of Directors of the Company enacted Special By-Law No. 24 which reads as follows:—

SPECIAL BY LAW NO. 24

The first paragraph of Article 2 of Special By-Law No. 22 is hereby amended by deleting the words "sixty-five years" and replacing the same by the words "sixty-nine years".

Formerly no person was eligible to be elected as director if he was sixty-five years of age. The proposed change will permit the election to the Board of Directors of certain persons who will reach the age of sixty-five in the near future.

ELECTION OF DIRECTORS

The Board of Directors consists of ten directors to be elected annually. Each director will hold office until the next Annual General Meeting or until the election of his successor unless he shall resign or his office become vacant by death, removal or other cause in accordance with the By-laws of the Company.

The persons named in the accompanying form of proxy intend to vote for the election of the nominees whose names are set forth below all of whom are now members of the Board of Directors. The management of the Company does not contemplate that any of the nominees will be unable, or for any reason will become unwilling, to serve as a director but, if that should occur for any reason prior to the election, the persons named in the accompanying form of proxy reserve the right to vote for another nominee in their discretion.

<u>Name, Position with the Company and Principal Occupation</u>	<u>Director since</u>	<u>Approximate number of Shares of the Company beneficially owned, directly or indirectly, as of March 13, 1973</u>
HERBERT H. WARREN, President, Belding-Corticelli Limited	1960	146,363
HOMER H. BLAND, Vice-President, Belding-Corticelli Limited	1959	16,709
WALTER W. CLARKE, Sales Manager for the Retail Divisions of Belding-Corticelli Limited	1960	10,800
JOHN N. COLE, Vice-President, Wood Gundy Securities Limited, Investment Dealers	1955	2,000
ROBERT C. HANNAN, President, C.A. Duclos Leather Co. Ltd., Leather Distributors	1973	3,080
GEORGE B. KIMPTON, Treasurer, Toronto Star, Publisher	1967	400
J.-LOUIS LÉVESQUE, President, Lévesque, Beaubien Inc., Investment Dealers	1962	1,920
PETER M. McENTYRE, President, Commercial Trust Company Limited, Trust Company	1971	20
FERDINAND VELGOS, Secretary-Treasurer, Belding-Corticelli Limited	1973	40
RUSSELL A. WARREN, President, Simmons Limited, Furniture Manufacturer	1968	200

REMUNERATION OF MANAGEMENT AND OTHERS

The aggregate direct remuneration paid or payable by the Company and its subsidiaries during the financial year ended December 31, 1972, to the directors of the Company was \$7,900 and to the officers of the Company was \$148,925.

The estimated aggregate cost to the Company and its subsidiaries during the financial year ended December 31, 1972, of all pension benefits proposed to be paid under any normal pension plan in the event of retirement at normal retirement age, directly or indirectly, by the Company or any of its subsidiaries to the directors and officers of the Company was \$5,438.

APPOINTMENT OF AUDITORS

Messrs. Riddell, Stead & Co., Chartered Accountants, are the auditors of the Company and have held such position for a period in excess of the five preceding years. **The persons named in the accompanying form of proxy intend to vote for the re-appointment of the auditors of the Company at the Annual General Meeting and to authorize the directors to fix their remuneration.**

OTHER MATTERS

The management of the Company knows of no matters to come before the meeting other than those referred to in the notice of meeting. However, if any other matters should properly come before the meeting, the accompanying form of proxy confers discretionary authority upon the persons named therein to vote on such matters in accordance with their best judgment.

The undersigned hereby certifies that the information given in this Proxy Information Circular is true and complete in every respect to the best of his knowledge and belief.

BELDING-CORTICELLI LIMITED

F. Velgos
Secretary-Treasurer

Dated at Montreal, Quebec,
April 11, 1973.

NOMINATION DES VÉRIFICATEURS

MM. Riddell, Stead & Cie, comptables agréés, sont les vérificateurs de la Compagnie et ont occupé ce poste depuis plus des cinq dernières années. Les personnes mentionnées dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter pour nommer à nouveau les vérificateurs de la Compagnie à l'assemblée générale annuelle et d'autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération.

AUTRES AFFAIRES

La direction de la Compagnie n'est au courant d'aucune question devant être mise à l'ordre du jour de l'assemblée autre que celles dont il est fait mention dans l'avis de convocation. Toutefois, si d'autres questions devaient être dûment mises à l'ordre du jour de l'assemblée, la formule de procuration ci-jointe confèrera un pouvoir discrétionnaire aux personnes qui y sont nommées pour voter sur ces questions au meilleur de leur connaissance.

Le soussigné certifie par les présentes que les renseignements contenus, à la circulaire de renseignements sur les procurations sont vrais et complets en tous points au meilleur de sa connaissance et de son jugement.

BELDING-CORTICELLI LIMITED

Le Secrétaire-Trésorier,
F. Velgos

Datee à Montréal, Québec,
le 11 avril 1973.

ELECTION DES ADMINISTRATEURS

Le conseil d'administration de la Compagnie comprend dix administrateurs élus annuellement. Chaque administrateur reste en fonction jusqu'à l'assemblée générale annuelle suivante ou jusqu'à l'élection de son successeur, à moins qu'il ne démissionne ou que son poste ne devienne vacant par suite de son décès, de sa destitution ou d'une autre raison en conformité avec les règlements de la Compagnie.

Les personnes dont le nom figure dans la formule de procuration ci-jointe ont l'intention de voter en faveur de l'élection des nominataires dont le nom figure ci-dessous et qui sont tous actuellement membres du conseil d'administration. La direction de la Compagnie ne prévoit pas qu'aucun des nominataires soit incapable d'agir comme administrateur ou, pour quelque raison que ce soit, ne désire plus agir ainsi, mais si un tel cas se présentait pour quelque raison que ce soit avant l'élection, les personnes nommées dans la formule de procuration ci-jointe se réservent le droit de voter pour un autre nominataire de leur choix.

Nom, poste dans la Compagnie et fonction principale	Administrateur depuis	Nombre approximatif d'actions détenues, bénéficiairement, directement ou indirectement, au 13 mars 1973
---	-----------------------	---

HERBERT H. WARREN, 1960 146,363

HOMER H. BLAND, 1959 16,709

WALTER W. CLARKE, 1960 10,800

JOHN N. COLE, 1955 2,000

ROBERT C. HANNAN, 1967 400

J. LOUIS LÉVESQUE, 1973 3,080

GEORGE B. KIMPTON, 1971 20

FERDINAND VELGOS, 1973 40

RUSSELL A. WARREN, 1968 200

RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION ET D'AUTRES

La rémunération directe globale payée ou payable par la Compagnie et ses filiales au cours de l'année financière terminée le 31 décembre 1972 aux administrateurs de la Compagnie était \$7,900 et aux officiers de la Compagnie était \$148,925.

Le coût global approximatif à la Compagnie et ses filiales au cours de l'année financière terminée le 31 décembre 1972 de tous les bénéfices de retraite que la Compagnie ou ses filiales prévoient payer, directement ou indirectement, en vertu de tout régime de retraite normal dans le cas de la retraite à l'âge normal de retraite, aux administrateurs et officiers de la Compagnie était de \$5,438.

CIRCULAIRE DE RENSEIGNEMENTS

La présente circulaire de renseignements est fournie relativement à la demande de procurations qui doivent être utilisées à l'assemblée générale annuelle des actionnaires de BELDING-CORTICELLI LIMITED (la "Compagnie") qui doit être tenue le vendredi 27 avril 1973 à l'heure, à l'endroit et aux fins énoncés dans l'avis de convocation de ladite assemblée qui précède, et à toute reprise de cette assemblée.

DEMANDE DE PROCURATIONS

La procuration ci-jointe est demandée par la direction de la Compagnie et les dépenses de cette demande sont à la charge de la Compagnie. La demande se fera principalement par courrier, mais les administrateurs, les officiers et les employés réguliers de la Compagnie peuvent aussi demander des procurations par téléphone, télégramme ou personnellement.

RÉVOCATION DE PROCURATIONS

Un actionnaire qui complète et retourne la formule de procuration ci-jointe peut la révoquer par document écrit exécuté par l'actionnaire ou son procureur autorisé par écrit ou, si l'actionnaire est une corporation, sous son sceau, ou par un officier ou un administrateur dûment autorisé, et déposé soit au siège social de la Compagnie en tout temps jusqu'au dernier jour d'affaire précédant la date de l'assemblée et incluant ce jour ou à toute reprise d'icelle ou après du président de cette assemblée le jour de l'assemblée ou à toute reprise d'icelle.

NOMINATION DE PROCUREURS

Un actionnaire peut nommer pour le représenter à l'assemblée une personne autre que les personnes dont le nom apparaît comme procureur dans la formule de procuration en biffant les noms des personnes ainsi mentionnées et en insérant le nom de cette autre personne dans l'espace prévu à cette fin dans la formule de procuration. Les règlements de la Compagnie prévoient qu'une procuration doit être reçue par le secrétaire de la Compagnie le jour de l'assemblée ou avant cette date.

ACTIONS COMPORTANT DROIT DE VOTE

Le capital autorisé de la Compagnie consiste en 19,500 actions privilégiées d'une valeur nominale de \$10 chacune et de 1,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair, dont 19,000 desdites actions privilégiées et 413,990 desdites actions ordinaires étaient émises et en cours au 13 mars 1973. Chaque détenteur d'actions ordinaires et chaque détenteur d'actions privilégiées de la Compagnie inscrit à la date de l'assemblée générale annuelle a droit à un vote par action ordinaire et un vote par action privilégiée immatriculée à son nom dans les registres de la Compagnie. A la connaissance des administrateurs et officiers de la Compagnie, seul M. Herbert H. Warren, président de la Compagnie, est détenteur bénéficiaire, directement ou indirectement, de plus de 10% des actions de la Compagnie; il détenait, au 13 mars 1973, 146,363 actions, représentant 33.80% des actions émises et en cours de la Compagnie. De ces 146,363 actions, 90,323 sont la propriété de Milne, Warren and Co. Ltd. de Montréal, P.Q., dans laquelle M. Herbert H. Warren a un intérêt de 50%.

RÈGLEMENT SPÉCIAL NO 24

Le 5 mars 1973 le conseil d'administration de la Compagnie a décrété le Règlement Spécial no 24 qui lit tel que suit:

RÈGLEMENT SPÉCIAL NO 24

Le premier paragraphe de l'Article 2 du Règlement Spécial no 22 est par la présente modifié en rayant les mots "soixante-cinq ans" et les remplaçant par les mots "soixante-neuf ans". Antérieurement, personne n'était éligible à être élu comme administrateur s'il avait atteint l'âge de soixante-cinq ans. Le changement proposé permettra l'élection au conseil d'administration de certaines personnes qui atteindront l'âge de soixante-cinq ans dans un avenir rapproché.

Belding-Corticelli Limited

AVIS DE CONVOCATION DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

Avis est par les présentes donné que l'assemblée générale annuelle des actionnaires de Belding-Corticelli Limited sera tenue au siège social de la Compagnie, 1790, rue Canal, Montréal, Québec, Canada, le vendredi 27^{ième} jour d'avril 1973, à 3:00 heures P.M., aux fins suivantes:

1. recevoir et approuver le rapport des administrateurs pour l'année terminée le 31 décembre 1972 et les états financiers consolidés de la Compagnie et ses filiales pour cette période ainsi que le rapport des vérificateurs y ayant traité;
2. étudier et, si jugé opportun, sanctionner, approuver et confirmer le Règlement Spécial no 24 décrété par le conseil d'administration de la Compagnie, ce règlement étant pour changer les qualifications pour l'élection des administrateurs;
3. élire les administrateurs;
4. nommer les vérificateurs et autoriser les administrateurs à fixer leur rémunération; et
5. traiter tout autre affaire qui peut être dûment mise à l'ordre du jour de l'assemblée.

PAR ORDRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Secrétaire-Trésorier,
F. Velgos

Montréal, Québec,
le 11 avril 1973.

IMPORTANT

Comme il est souhaitable que le plus grand nombre possible d'actions soit représenté et voté à l'assemblée, on vous demande, si vous ne pouvez assister à l'assemblée en personne, de compléter la formule de procuration ci-jointe et la retourner dans l'enveloppe prévue à cette fin.